


cap!





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library



https://archive.org/details/Mark0320_1972

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

500 University Avenue,
Toronto, Canada M5G 1W1

*Directors &
Executive Officers*

Stanley B. Markel	Chairman of the Board
Milton L. Markel	President
Graham E. Goodchild, C.A.	Executive Vice-President
Lewis C. Markel	Vice-President
Doris I. Hilliard	Secretary-Treasurer
Fraser M. Fell, Q.C	Partner, Fasken & Calvin
John D. Schultz	Director, Dominion Securities Corporation Limited

Subsidiaries

Markel Insurance Company of Canada
Markel Service Canada Limited

Affiliate

M S Insurance Agency Limited

Offices

Montreal Toronto Calgary Vancouver

*Transfer Agent
& Registrar*

The Royal Trust Company
Montreal Toronto Vancouver

Share Listings

Toronto Stock Exchange
Montreal Stock Exchange
Exchange Symbol MFH

General Counsel

Fasken & Calvin
Toronto, Canada

Auditors

MacGillivray & Co.
Toronto, Canada

TO OUR SHAREHOLDERS

This is our first Annual Report as a Canadian owned public company and we are confident that you will be pleased with the results achieved during 1972.

Our commission and fee income increased by 17.2% from \$1,334,114 in 1971 to \$1,563,724. Net earnings before extraordinary items were \$385,294 or 90.5¢ per share based on a monthly weighted average taking into account the recapitalization and recent public issue. The public financing expenses, after allowable tax credits, amounting to \$42,781 were written off as management felt no tangible benefit would be derived by maintaining this item on the balance sheet. Comparisons with 1971 earnings are not valid due to the recapitalization, the increase in capital stock and the revenue resulting from the net proceeds of the recent public issue.

Markel Insurance Company of Canada commenced underwriting operations January 1, 1973, and the transfer of premium income from the previous carriers will be completed in 1974. The company recently completed arrangements for an extended cargo insurance market. New avenues are being pursued to further round out the insurance package we can present to the public and private sector of the transportation industry. Similarly, we are working toward diversification in other commercial insurance areas through direct and reinsurance underwriting so that we will develop a balanced underwriting portfolio.

Recent government legislation required the incorporation of our affiliate M S Insurance Agency Limited. This Corporation will maintain our previously held provincial insurance agency licenses and afford our organization the flexibility of marketing accounts with other insurance companies when our company's limits are exceeded.

Your company incorporated a wholly-owned subsidiary, Markel Service Canada Limited, as an insurance management company. Effective January 1, 1973, the working assets of your company were assumed by Markel Service Canada Limited, which will act as managers of the General Insurance Division of the Markel Financial Group. Management chose the name, Markel Service Canada Limited, which is similar to that of your predecessor company in order to protect a name which has established an excellent reputation in the industry and community over the past twenty-two years.

The recently announced intention of the British Columbia Government to underwrite automobile insurance March 1, 1974 will have no effect on our 1973 results. The impact of this government takeover should be minimal thereafter as the processing of premiums earned in British Columbia will continue until May of 1974 and the large percentage of our premium volume is located in other provinces. Our sales efforts are being concentrated in other provinces during 1973 in anticipation of this action.

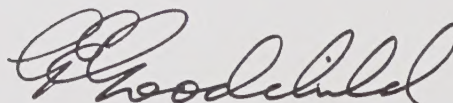
It is our purpose to create a diversified financial entity through internal growth and acquisitions, with efficiency, strength and imagination.

We approach the future with confidence and optimism and feel that 1972's growth rate will continue as we embark on a period of expansion and new development.

To all our employees and independent insurance agents, without whose efforts our objectives could not have been achieved, "thank you."



Milton L. Markel,
President



Graham E. Goodchild,
Executive Vice-President.

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(formerly Markel Service of Canada, Limited)

and its Subsidiaries

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

(with comparative figures for 1971)

	1972	1971 (Note 1)
COMMISSION AND FEE INCOME (net)	<u>\$1,563,724</u>	<u>\$1,334,114</u>
OPERATING EXPENSES	953,645	824,082
DEPRECIATION	<u>20,661</u>	<u>26,194</u>
	<u>974,306</u>	<u>850,276</u>
	589,418	483,838
INVESTMENT INCOME	<u>138,576</u>	<u>62,726</u>
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES AND EXTRAORDINARY ITEMS	727,994	546,564
PROVISION FOR INCOME TAXES	<u>342,700</u>	<u>267,500</u>
NET EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEMS (NOTE 7)	<u>385,294</u>	<u>279,064</u>
EXTRAORDINARY ITEMS		
Public financing expenses (net of income taxes of \$35,816)	<u>42,781</u>	<u>1.0</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR (NOTE 7)	<u>342,513</u>	<u>279,064</u>
RETAINED EARNINGS, BEGINNING OF YEAR		
As previously reported	510,033	1,202,082
Net adjustment to prior years' earnings (Note 1)	<u>(23,223)</u>	<u>5,664</u>
	<u>486,810</u>	<u>1,207,746</u>
	829,323	1,486,810
Dividend paid		<u>1,000,000</u>
RETAINED EARNINGS, END OF YEAR (NOTE 8)	<u>\$ 829,323</u>	<u>\$ 486,810</u>

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(formerly Markel Service of Canada, Limited)

and its Subsidiaries**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND USE OF WORKING CAPITAL**

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1972

(with comparative figures for 1971)

	1972	1971 (Note 1)
SOURCE		
Operations		
Net earnings for the year	\$ 342,513	\$ 279,064
Expenses not requiring a cash outlay		
Depreciation	20,661	26,194
Loss on disposal of fixed assets	<u>8,252</u>	<u>4,183</u>
	371,426	309,441
Proceeds from disposal of fixed assets	22,224	27,870
Issuance of capital stock (including \$2,250 by minority shareholders)	<u>4,162,700</u>	
	<u>4,556,350</u>	<u>337,311</u>
USE		
Purchase of fixed assets	66,586	60,412
Advances to trustee under employee stock purchase plan	231,000	
Payment of dividend		1,000,000
Investment in other company	<u>250</u>	
	<u>297,836</u>	<u>1,060,412</u>
INCREASE (DECREASE) IN WORKING CAPITAL	<u><u>\$4,258,514</u></u>	<u><u>\$ (723,101)</u></u>

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(formerly Markel Service of Canada, Limited)

and its Subsidiaries

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1972

(with comparative figures for 1971)

ASSETS

		1972	1971 (Note 1)
<i>Current</i>	Cash and term deposits	\$1,496,188	\$1,162,719
	Accounts receivable	1,913,088	1,357,281
	Marketable securities, at cost (Note 2)		
	(quoted market value—1972 \$2,954,074; 1971 \$13,300)	2,899,980	29,070
	Accrued interest	33,053	
	Income taxes recoverable	77,259	
	Prepaid expenses and other items	34,777	8,409
		<u>6,454,345</u>	<u>2,557,479</u>
<i>Other</i>	Advances to trustee under employee stock purchase plan (Note 5)	<u>231,000</u>	
<i>Fixed</i>	Equipment and automobiles, at cost less accumulated depreciation		
	(1972 \$87,858; 1971 \$95,811)	<u>83,768</u>	<u>68,319</u>
		<u>\$6,769,113</u>	<u>\$2,625,798</u>

LIABILITIES

<i>Current</i>	Accounts payable and accrued charges	\$ 840,215	\$1,178,037
	Premium deposits	898,041	842,125
	Income taxes payable	36,584	116,326
		<u>1,774,840</u>	<u>2,136,488</u>
<i>Other</i>	Minority interest in subsidiary company	<u>2,250</u>	

SHAREHOLDERS' EQUITY

		4,162,700	2,500
	Capital stock (Notes 6, 8 and 9)	829,323	486,810
		<u>4,992,023</u>	<u>489,310</u>
	Retained earnings (Note 8)	<u>\$6,769,113</u>	<u>\$2,625,798</u>

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD

M L Markel DIRECTOR

R Goodrich DIRECTOR

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

of Markel Financial Holdings Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Markel Financial Holdings Limited (formerly Markel Service of Canada, Limited) and its subsidiaries as at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and source and use of working capital for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of

the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and use of their working capital for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the change, with which we concur, concerning the accounting for net commission income on premium deposits and unbilled premiums as outlined in Note 1 to the consolidated financial statements.

Toronto, Canada
February 22, 1973.

MACGILLIVRAY AND CO.
Chartered Accountants.

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED

(formerly Markel Service of Canada, Limited)

and its Subsidiaries

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1972

1. ACCOUNTING PRACTICES

a) As of January 1, 1972 the company commenced to record net commission income on estimated unbilled premiums and ceased to record net commission income on premium deposits. Since this was a change in accounting principles as compared with prior years, retained earnings as of January 1, 1972 have been restated to eliminate the after income tax effect of the prior practices. The comparative figures for 1971 have also been adjusted.

b) The financial statements of the following subsidiaries are consolidated herein:

Markel Insurance Company of Canada
(from date of incorporation on June 12, 1972)

Markel Service Canada Limited
(from date of incorporation on October 17, 1972)

2. MARKETABLE SECURITIES

Marketable securities include bonds with a par value of \$1,000,000 which were lodged with the Receiver General for Canada under the provisions of the Canadian and British Insurance Companies Act.

3. CHANGE OF NAME

The company's name was changed from Market Service of Canada, Limited to Markel Financial Holdings Limited by supplementary letters patent dated June 12, 1972.

4. UNDERWRITING COMPLETED

Under date of July 24, 1972 the company entered into an underwriting agreement to cover the issue of 380,000 shares without nominal or par value. The net proceeds of \$3,881,700 were invested in Markel Insurance Company of Canada on August 10, 1972.

5. EMPLOYEE STOCK PURCHASE PLAN

During the year the Company established an employee stock purchase plan for key employees. Under the terms of the plan, 21,000 shares were allotted to a trustee for total proceeds of \$231,000. These shares were acquired by the trustee from funds advanced by the company on behalf of the employees. Repayment of this loan will occur as payments are made to the trustee under terms of the agreement.

7. NET EARNINGS PER SHARE

Based upon the monthly average number of shares outstanding, and giving effect to the changes in share structure set forth in Note 6, the net earnings per share for 1972, before and after the extraordinary items, were 90.5¢ and 80.5¢ respectively. For 1971, after allowing for the subdivision of the 100 shares previously outstanding, net earnings per share were \$1.01.

8. DIVIDEND

On October 25, 1972 the company declared a dividend of 5¢ per common share payable on January 2, 1973 to all shareholders of record on December 13, 1972.

9. ESCROW AGREEMENT

Included in the 676,000 issued and fully paid common shares are 200,000 shares which are subject to an escrow agreement made as of July 19, 1972. These shares require the consent of certain Provincial Securities Commissions before they may be released from escrow.

10. LONG TERM LEASES

The companies are obligated under lease agreements, the last of which expires April 30, 1978, to make total rent payments for office space approximating \$147,000.

11. INFORMATION CONCERNING OFFICERS AND DIRECTORS

The aggregate remuneration of the directors and officers of the company as defined in section 122.2 of the Canada Corporations Act was as follows:

To eight directors including one director who retired during the year, as directors	\$ 600
To fourteen officers including two former officers, as officers (five of whom are also directors)	\$139,077

6. CAPITAL STOCK

Authorized	Common \$25 par value		Common, without nominal or par value	
	Shares	\$	Shares	\$
December 31, 1971	2,000			
June 12, 1972 by supplementary letters patent the par value common shares were sub-divided and changed into 1,000,000 common shares without nominal or par value	(2,000)		1,000,000	
December 31, 1972	<u>NIL</u>		<u>1,000,000</u>	
Issued and fully paid				
December 31, 1971	100	2,500		
June 12, 1972 sub-divided into shares without nominal or par value	(100)	(2,500)	275,000	2,500
August 10, 1972 issued for cash			401,000	4,160,200
December 31, 1972	<u>NIL</u>	<u>NIL</u>	<u>676,000</u>	<u>4,162,700</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

(avec les chiffres comparatifs pour l'exercice 1971)

1. MÉTHODES ET PROCÉDÉS COMPTABLES	a) À partir du 1 ^{er} janvier 1972, la compagnie a commencé à comptabiliser les revenus nets de commissions sur les primes non facturées estimées et à cesser de comptabiliser les revenus nets de commissions sur les dépôts sur primes. Puisque ceci constitue un changement des méthodes et procédés comptables par rapport aux exercices antérieurs, nous avons ajusté le montant des bénéfices non réparti en date du 1 ^{er} janvier 1972 afin d'éliminer l'effet que les méthodes antérieures avaient après les impôts sur le revenu. Nous avons également ajusté les chiffres comparatifs pour l'exercice 1971.
b) Cette consolidation comprend les états financiers des filiales suivantes:	Market/Compagnie d'Assurance du Canada (à partir du jour de constitution en corporation, le 12 juin 1972) Market Service Canada Limited (à partir du jour de constitution en corporation, le 17 octobre 1972)
2. VALEURS RÉALISABLES	Les valeurs réalisables comprennent des obligations d'une valeur nominale de \$1,000,000 que l'on a déposées au près du Receveur Général du Canada selon les dispositions de la Loi sur les Compagnies d'Assurance Canadiennes et Britanniques.
3. MODIFICATION DE LA RAISON SOCIALE	La raison sociale de la compagnie, qui était Market/Service of Canada, Limited a été changée en Market/Financial Holdings Limited par des lettres patentes supplémentaires datées du 12 juin 1972.
4. SOUSCRIPTION COMPLÈTE	Le 24 juillet 1972, la compagnie s'est engagée dans un contrat de souscription à forfait pour couvrir l'émission de 380,000 actions sans valeur nominale ou au pair. Les recettes nettes de \$3,881,700 ont été investies dans Market/Compagnie d'Assurance du Canada le 10 août 1972.
5. RÉGIME D'ACHAT D'ACTIONS PAR LES EMPLOYÉS	Au cours de l'exercice, la compagnie a mis sur pied un régime d'achat d'actions par les employés occupant des postes-clés. Dans le cadre de ce régime, on a alloué 21,000 actions ayant une valeur totale de \$231,000 à un fiduciaire. Le fiduciaire a acheté ces actions avec des fonds avancés par la compagnie pour le compte des employés. Le remboursement de cet emprunt se fera lorsque des versements au fiduciaire seront faits conformément au contrat.
6. CAPITAL-ACTIONS	
7. BÉNÉFICES NET PAR ACTION	En se basant sur la moyenne mensuelle du nombre d'actions en circulation et en tenant compte des modifications décrites à la Note 6 concernant la structure des actions, le revenu net par action en 1972, avant et après les postes extraordinaires, était de 90.5¢ et de 80.5¢ respectivement. Pour 1971, compte tenu de la subdivision des 100 actions qui se trouvaient en circulation auparavant, le bénéfice net par action était de \$1.01.
8. DIVIDENDE	Le 25 octobre 1972, la compagnie a déclaré un dividende de 5¢ par action ordinaire, payable le 2 janvier 1973 à tous les actionnaires enregistrés le 13 décembre 1972.
9. CONTRAT DE DÉPÔT	Parmi les 676,000 actions ordinaires émises et payées, il y a 200,000 actions qui sont régies par un contrat de dépôt entre Market/Service Canada Limited et la compagnie d'Assurance du Canada (à partir du jour de constitution en corporation, le 17 octobre 1972).
10. BAUX À LONG TERME	Les compagnies ont des obligations concernant des baux à long terme, dont le dernier expire le 30 avril 1978, le montant total des loyers à payer pour les bureaux est d'environ \$147,000.
11. RENSEIGNEMENTS SUR LES DIRECTEURS EXÉCUTIFS ET LES ADMINISTRATEURS	Le montant total de la rémunération des administrateurs et des directeurs exécutifs de la compagnie selon la définition donnée à la section 122.2 de la Loi sur les corporations canadiennes a été le suivant: Aux huit administrateurs y compris un administrateur qui a pris sa retraite au cours de l'exercice, en tant qu'administrateurs \$ 600 À quatorze directeurs exécutifs, y compris deux anciens exécutifs, en tant que directeurs exécutifs (cinq de ceux-ci sont aussi administrateurs) \$139,077

MARKEL FINANCIAL HOLDINGS LIMITED
(autrefois Markel Service of Canada, Limited)
et ses filiales

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 1972
(avec les chiffres comparatifs pour l'exercice 1971)

ACTIF			
<i>Court terme</i>	Encaisse et dépôts à terme	\$1,496,188	\$1,162,719
	Comptes à recevoir	1,913,088	1,357,281
	Valeurs réalisables, au coût (Note 2)	2,899,980	29,070
	(valeur du marché coté—1972 \$2,954,074; 1971 \$13,300)	33,053	
<i>Divers</i>	Intérêt couru	77,259	8,409
	Impôts sur le revenu remboursables	34,777	2,557,479
	Frais payés d'avance et autres items	6,454,345	
	Avances au fiduciaire dans le cadre du régime d'achat d'actions par les employés (Note 5)	231,000	
<i>Immobilitisations</i> Equipement et automobiles, au coût moins l'amortissement accumulé (1972 \$87,858; 1971 \$95,811)		83,768	68,319
PASSIF			
<i>Court terme</i>	Comptes à payer et frais courus	\$ 840,215	\$1,178,037
	Dépôt sur primes	898,041	842,125
	Impôts à payer	36,584	116,326
		1,774,840	2,136,488
<i>Divers</i>	Intérêt minoritaire dans la filiale	2,250	
		4,162,700	2,500
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions (Notes 6, 8 et 9)		829,323	486,810
Bénéfices non répartis (Note 8)		4,992,023	489,310
		\$6,769,113	\$2,625,798

APPROUVE AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. S. Markel

ADMINISTRATEUR

[Signature]

ADMINISTRATEUR

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

de Markel Financial Holdings Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Markel Financial Holdings Limited (autrefois Markel Service of Canada, Limited) et de ses filiales, au 31 décembre 1972, ainsi que l'état consolidé des bénéfices et bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation du fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de

Toronto, Canada
Le 22 février 1973

MACGILLIVRAY & CO.
Comptables Agréés

son fonds de roulement pour l'exercice terminé à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, sauf pour le changement, avec lequel nous sommes d'accord, concernant la comptabilisation et des revenus nets de commissions sur les dépôts sur primes et sur les primes non-facturées, tel que mentionné à la Note 1 aux états financiers consolidés.

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION
DU FONDS DE ROULEMENT
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1972
(avec les chiffres comparatifs pour l'exercice 1971)

1972	1971 (Note 1)
PROVENANCE	
Opérations	
Bénéfices net pour l'exercice	
Dépenses n'entraînant pas de déboursés	
Amortissement	
Perte sur disposition d'immobilisations	
Produit de la disposition d'immobilisations	
Emission de capital-actions (y compris \$2,250 par des actionnaires minoritaires)	
4,162,700	371,426
20,661	8,252
26,194	4,183
309,441	27,870
337,311	
UTILISATION	
Achat d'immobilisations	
Avances au fiduciaire dans le cadre du régime d'achat d'actions par les employés	
Paielement de dividendes	
Investissement dans une autre compagnie	
66,586	231,000
250	1,000,000
297,836	1,060,412
\$4,258,514	\$ (723,101)

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES ET DES BENEFICES NON REPARTIS
POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1972
(avec les chiffres comparatifs pour l'exercice 1971)

1972	\$1,563,724	\$1,334,114 (note 1)
REVENU DE COMMISSIONS ET HONORAIRES (net)		
FRAIS D'EXPLOITATION	953,645	824,082
AMORTISSEMENT	20,661	26,194
	974,306	850,276
REVENU DE PLACEMENTS	589,418	483,838
	138,576	62,726
BENEFICES NET COMPTE NON TENU DES IMPOTS SUR LE REVENU ET DES POSTES EXTRAORDINAIRES	727,994	546,564
PROVISION POUR IMPOTS SUR LE REVENU	342,700	267,500
BENEFICES NET COMPTE NON TENU DES POSTES EXTRAORDINAIRES (NOTE 7)	385,294	279,064
POSTES EXTRAORDINAIRES		
Dépenses relatives à l'émission publique (réduit des impôts de \$35,816)	42,781	
BENEFICES NET POUR L'EXERCICE (NOTE 7)	342,513	279,064
BENEFICES NON REPARTIS, AU DEBUT DE L'EXERCICE	510,033	1,202,082
Selon le compte-rendu précédant		
Ajustement net au revenu des années antérieures (Note 1)	(23,223)	5,664
	486,810	1,207,746
	829,323	1,486,810
Dividende payé		1,000,000
BENEFICES NON REPARTIS, A LA FIN DE L'EXERCICE (NOTE 8)	\$ 829,323	\$ 486,810

Votre premier rapport annuel en tant que

compagnie publique Canadienne. Nous sommes certains que les résultats obtenus au cours de l'exercice 1972

vous plairont.

Nos revenus provenant des commissions et hono-

raires ont augmenté de \$1,334,114 en 1971 à

\$1,563,724 soit 17.2%. Le profit net avant les postes

extraordinaires a été de \$385,294, soit de 90.5¢ par

action en se basant sur une moyenne mensuelle pondérée

tenant compte de la refonte de capital et de l'émission

publique effectuée récemment. Les dépenses relatives

à l'émission publique de \$42,781, réduit des impôts

s'y rapportant, ont été radiés des comptes puisque

l'administration ne croyait retirer aucun avantage

tangible en maintenant ce poste au bilan. La

comparaison des bénéfices de 1971 n'est pas valable du

à la refonte de capital, l'augmentation du capital actions

et le revenu provenant des produits de récente

émission publique.

Markel Compagnie d'Assurance du Canada a

commencé ses affaires d'assurance le 1^{er} janvier 1973

et le transfert du revenu provenant des primes des

assureurs précédant sera achevé en 1974. La compagnie

vient de compléter des arrangements concernant un vaste

marché d'assurance du fret. On explore également de

nouvelles possibilités dans le but de rendre encore plus

complète la gamme de services d'assurance que nous

pouvons offrir aux secteurs public et privé de l'industrie

des transports. Nous nous efforçons également de

réaliser une diversification dans d'autres domaines de

l'assurance commerciale, au moyen de l'assurance

directe et de la réassurance, afin de développer un

portefeuille d'assurance équilibré.

Afin de satisfaire à des lois promulguées récemment

par le gouvernement, nous avons dû constituer en

corporation notre compagnie affiliée M S Insurance

Agency Limited. Cette corporation gardera les licences

provinciales d'agence d'assurance que nous avions

auparavant et permettra à notre organisation d'agir

avec souplesse en plaçant des comptes chez d'autres

compagnies d'assurance lorsque nous aurons dépassé les

limites de notre compagnie.

Votre compagnie a également constitué en corpora-

tion une filiale dont nous étions actionnaires à part

entière, notamment Markel Service Canada Limited, en

tant que compagnie de gestion d'assurance. À partir du

1^{er} janvier 1973, les actifs d'exploitation de votre

compagnie ont été pris en charge par la compagnie Markel

Service Canada Limited, qui agira comme gérante de

la Division d'assurance générale du Groupe Financier

Markel. La direction a choisi le nom Markel Service

Canada Limited parce qu'il ressemble à celui de votre

compagnie antérieure, afin de protéger une raison sociale

qui a acquis au cours des dernières vingt-deux années

un excellent renom au sein de l'industrie, et de la

communauté.

La décision que le gouvernement de la Colombie

Britannique vient d'annoncer quant à son intention de

faire lui-même l'assurance automobile à partir du ler

mars 1974, n'aura aucun effet sur nos résultats de 1973.

L'influence de cette prise en main gouvernementale devra

être minimale subégalement, puisque nous continuerons

à traiter jusqu'en mai 1974 les primes perçues en

Colombie Britannique et puisque le grand pourcentage

de notre volume de primes se trouve dans d'autres

provinces. En prévision de ce geste gouvernemental, nous

concentrons actuellement nos efforts de vente dans

d'autres provinces pendant 1973.

Notre but est de créer une organisation financière

diversifiée par la croissance interne et par des acqui-

sitions efficaces, fortes et pleines d'imagination.

Nous envisageons l'avenir avec confiance et optimisme

et nous croyons que le taux de croissance de l'année

1972 sera maintenu, puisque nous commençons une

période d'expansion et de développement nouveau.

À tous nos employés et agents d'assurance

indépendants, dont les efforts nous ont permis

d'atteindre nos objectifs, "merci beaucoup."

M. L. Markel

Milton L. Markel,

Président

G. E. Goodchild

Graham E. Goodchild,

Vice-président exécutif.

*Administrateurs et
Directeurs Exécutifs*

Stanley B. Markel
Milton L. Markel
Graham E. Goodchild, C.A.
Lewis C. Markel
Doris I. Hilliard
Fraser M. Fell, Q.C.
John D. Schultz
Président du Conseil d'administration
Président
Vice-président exécutif
Vice-président
Secrétaire-trésorier
Associé, Fasken & Calvin
Administrateur de
Dominion Securities Corporation Limited

Filiales

Markel Compagnie d'Assurance du Canada
Markel Service Canada Limited

Affiliée

M S Insurance Agency Limited

Bureaux

Montréal Toronto Calgary Vancouver

*Agent de transfert
et registraire*

The Royal Trust Company
Montréal Toronto Vancouver

Bourses

Bourse des valeurs de Toronto
Bourse des valeurs de Montréal
Symbole boursier MFH

Avocats-Conseil

Fasken & Calvin
Toronto, Canada

Vérificateurs

MacGillivray & Co.
Toronto, Canada

